

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«БРАТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Базовая кафедра менеджмента и информационных технологий

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе

_____ Е.И. Луковникова

« _____ » декабря 2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Б1.В.ДВ.13.02

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ

38.03.02 Менеджмент

ПРОФИЛЬ ПОДГОТОВКИ

Информационный менеджмент

Программа прикладного бакалавриата

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
3. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЪЕМА ДИСЦИПЛИНЫ	4
3.1 Распределение объёма дисциплины по формам обучения.....	4
3.2 Распределение объёма дисциплины по видам учебных занятий и трудоемкости	4
4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4.1 Распределение разделов дисциплины по видам учебных занятий	5
4.2 Содержание дисциплины, структурированное по разделам и темам	6
4.3 Лабораторные работы.....	13
4.4 Практические занятия.....	13
4.5. Контрольные мероприятия: курсовой проект (курсовая работа), контрольная работа, РГР, реферат.....	13
5. МАТРИЦА СООТНЕСЕНИЯ РАЗДЕЛОВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ К ФОРМИРУЕМЫМ В НИХ КОМПЕТЕНЦИЯМ И ОЦЕНКЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	14
6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	15
7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	15
8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	16
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	16
9.1. Методические указания для обучающихся по выполнению практических работ	16
10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	33
11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	33
Приложение 1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	34
Приложение 2. Аннотация рабочей программы дисциплины	38
Приложение 3. Протокол о дополнениях и изменениях в рабочей программе	39
Приложение 4. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости по дисциплине.....	40

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Вид деятельности выпускника

Дисциплина охватывает круг вопросов, относящихся к информационно-аналитическому виду профессиональной деятельности выпускника в соответствии с компетенциями и видами деятельности, указанными в учебном плане.

Цель дисциплины

Формирование у обучающихся профессиональных компетенций в области управления финансовыми рисками предприятия на основе освоения ими знаний, приобретения умений и навыков, связанных с использованием современных подходов к управлению финансовыми рисками предприятий различных отраслей, сфер и форм собственности.

Задачи дисциплины

Основная задача изучения дисциплины - освоение обучающимися следующих вопросов: теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия; методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия; особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности.

Код компетенции	Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-9	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	знать: – сущность, функции и основные принципы организации риск-менеджмента; – общие последствия риска для предприятия и практики управления рисками; уметь: – выявлять и анализировать специфические риски предпринимательской деятельности; владеть: – методами сбора и обработки данных, характеризующих финансовые риски; – приемами и методами финансового анализа.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В.ДВ.13.02 «Управление финансовыми рисками» относится к дисциплинам по выбору.

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» базируется на знаниях, полученных при изучении таких учебных дисциплин, как «Теория организации», «Экономика предприятия».

Основываясь на изучении указанных дисциплин, «Управление финансовыми рисками» представляет основу для изучения дисциплин: «Учет и анализ», «Финансовый менеджмент», «Инвестиционный анализ», «Экономический анализ», «Финансовый анализ».

Такое системное междисциплинарное изучение направлено на достижение требуемого ФГОС уровня подготовки по квалификации бакалавр.

3. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЪЕМА ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Распределение объема дисциплины по формам обучения

Форма обучения	Курс	Семестр	Трудоемкость дисциплины в часах						Курсовая работа (проект), контрольная работа, реферат, РГР	Вид промежуточной аттестации
			Всего часов	Аудиторных часов	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Очная	3	5	108	51	17	-	34	57	-	зачет
Заочная	2	-	108	12	4	-	8	92	-	зачет
Заочная (ускоренное обучение)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Очно-заочная	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.2. Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и трудоемкости

Вид учебных занятий	Трудоемкость (час.)	в т.ч. в интерактивной, активной, инновационной формах, (час.)	Распределение по семестрам, час
			5
1	2	3	4
I. Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)	51	12	51
Лекции (Лк)	17	4	17
Практические занятия (ПЗ)	34	8	34
Групповые (индивидуальные) консультации	+	-	+
II. Самостоятельная работа обучающихся (СР)	57	-	57
Подготовка к практическим занятиям	34	-	34
Подготовка к зачету	23	-	23
III. Промежуточная аттестация зачет	+	-	+
Общая трудоемкость дисциплины час.	108	-	108
зач. ед.	3	-	3

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Распределение разделов дисциплины по видам учебных занятий

- для очной формы обучения:

№ раз- дела и темы	Наименование раздела и тема дисциплины	Трудо- ем- кость, (час.)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обу- чающихся и трудоемкость; (час.)		
			учебные занятия		самостоя- тельная ра- бота обучаю- щихся
			лекции	практи- ческие занятия	
1	2	3	4	5	6
1.	Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия	36	6	10	20
1.1.	Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия	12	2	2	8
1.2.	Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия	12	2	4	6
1.3.	Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	12	2и	4	6
2.	Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия	36	6	12	18
2.1.	Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия	12	2	6	4
2.2.	Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия	12	2	4	6
2.3.	Страхование финансовых рисков предприятия	12	2	2	8
3.	Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	36	5	12	19
3.1.	Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия	12	2	2	8
3.2.	Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия	12	1	6	5
3.3.	Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия	12	2	4	6
	ИТОГО	108	17	34	57

- для заочной формы обучения:

№ раз- дела и темы	Наименование раздела и тема дисциплины	Трудо- ем- кость, (час.)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обу- чающихся и трудоемкость; (час.)		
			учебные занятия		самостоя- тельная ра- бота обучаю- щихся
			лекции	практи- ческие занятия	
1	2	3	4	5	6
1.	Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия	32	2	3	27
1.1.	Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия	11	0,5	1	9,5

1	2	3	4	5	6
1.2.	Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия	11	0,5	1	9,5
1.3.	Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	10	1и	1	8
2.	Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия	33	2	5	26
2.1.	Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия	11	1	2	8
2.2.	Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия	11	1и	2	8
2.3.	Страхование финансовых рисков предприятия	11	-	1	10
3.	Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	39	-	-	39
3.1.	Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия	13	-	-	13
3.2.	Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия	13	-	-	13
3.3.	Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия	13	-	-	13
	ИТОГО	104	4	8	92

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и темам

Раздел 1. Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия.

Тема 1.1 Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия.

Термин "риск" имеет достаточно древнюю этимологию. В первоначальной своей буквальной трактовке, упоминаемой еще Гомером, он характеризовался как "опасность лавирования между скал". С такой его трактовкой связаны греческий термин "ridsikon", латинский — "ridsicare", французский — "risdoe" и т.п.

Несмотря на древнейшую историческую практику учета риска в предпринимательской деятельности, теоретические аспекты этой категории стали объектом научного экономического анализа лишь с XVIII века. Взгляды на риск в трудах А. Смита, Д. Бернулли, Й. фон Тюнена, К. Маркса, А. Маршалла, Й. Шумпетера

Сущностные характеристики финансового риска предприятия: экономическая природа; объективность проявления; действие в условиях выбора; альтернативность выбора; целенаправленное действие; вероятность достижения цели; ожидаемая неблагоприятность последствий; неопределенность последствий; динамичность уровня; субъективность оценки.

Под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

Классификация финансовых рисков предприятия:

1) по видам: риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия; риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия; инвестиционный риск; инфляционный риск; процентный риск; валютный риск; депозитный риск; кредитный риск; налоговый риск; структурный риск; криминогенный риск; прочие виды рисков;

2) по характеризующему объекту: риск отдельной финансовой операции; риск различных видов финансовой деятельности; риск финансовой деятельности предприятия в целом;

3) по совокупности исследуемых инструментов: индивидуальный финансовый риск; портфельный финансовый риск;

- 4) по комплексности исследования: простой финансовый риск; сложный финансовый риск;
- 5) по источникам возникновения: внешний, систематический или рыночный риск; внутренний, не-систематический или специфический риск;
- 6) по финансовым последствиям: риск, влекущий только экономические потери; риск, влекущий упущенную выгоду; риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы;
- 7) по характеру проявления во времени: постоянный риск; временный риск;
- 8) по уровню финансовых потерь: допустимый финансовый риск; критический финансовый риск; катастрофический финансовый риск;
- 9) по возможности предвидения: прогнозируемый финансовый риск; непрогнозируемый финансовый риск;
- 10) по возможности страхования: страхуемый финансовый риск; нестрахуемый финансовый риск.

Тема 1.2 Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия.

Управление финансовыми рисками – это процесс подготовки и реализации мероприятий, цель которых направлена на снижение риска принятия неправильного решения и снизить возможные негативные последствия нежелательного развития событий в ходе реализации принятых решений.

Основные принципы управления финансовыми рисками: 1) осознанность принятия рисков; 2) управляемость принимаемыми рисками; 3) независимость управления отдельными рисками; 4) сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности финансовых операций; 5) сопоставимость уровня принимаемых рисков с финансовыми возможностями предприятия; 6) экономичность управления рисками; 7) учет временного фактора в управлении рисками; 8) учет финансовой стратегии предприятия в процессе управления рисками; 9) учет возможности передачи рисков.

Политика управления финансовыми рисками представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в разработке системы мероприятий по нейтрализации возможных негативных финансовых последствий рисков, связанных с осуществлением различных аспектов финансовой деятельности.

Основные мероприятия, реализуемые в рамках политики управления финансовыми рисками: 1) идентификация отдельных видов рисков, связанных с финансовой деятельностью предприятия; 2) оценка широты и достоверности информации, необходимой для определения уровня финансовых рисков; 3) выбор и использование соответствующих методов оценки вероятности наступления рисков по отдельным видам финансовых рисков; 4) определение размера возможных финансовых потерь при наступлении рисков по отдельным видам финансовых рисков; 5) исследование факторов, влияющих на уровень финансовых рисков предприятия; 6) установление предельно допустимого уровня финансовых рисков по отдельным финансовым операциям и видам финансовой деятельности; 7) выбор и использование внутренних механизмов в нейтрализации негативных последствий отдельных видов финансовых рисков предприятия; 8) выбор форм и видов страхования отдельных финансовых рисков предприятий; 9) оценка результативности нейтрализации и организация мониторинга финансовых рисков.

Разработанная на предприятии политика управления финансовыми рисками может быть представлена в виде специального документа – «бизнес-плана риск-менеджмента».

Методы управления риском: 1) упреждение риска; 2) предотвращение потерь и контроль; 3) страхование; 4) поглощение.

Тема 1.3 Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия (Компьютерная презентация, 2 часа).

Информационная система (или система информационного обеспечения) финансового риск-менеджмента представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления идентификации, оценки и подготовки эффективных управленческих решений по нейтрализации финансовых рисков предприятия.

Информационная система финансового риск-менеджмента призвана обеспечивать необходимой информацией не только управленческий персонал и собственников самого предприятия, но и удовлетворять интересы широкого круга внешних ее пользователей.

Высокая роль финансовой информации в подготовке и принятии эффективных рискованных решений предъявляет соответственно высокие требования к ее качеству при формировании информационной системы финансового риск-менеджмента: значимость; полнота; достоверность; своевременность; понятность; релевантность; сопоставимость; эффективность.

Система показателей информационного обеспечения финансового риск-менеджмента, формируемых из внешних источников, делится на четыре основные группы: 1) показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны; 2) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового

рынка; 3) показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов; 4) нормативно-регулирующие показатели.

Система показателей информационного обеспечения финансового риск-менеджмента, формируемых из внутренних источников, делится на три группы: 1) показатели финансовой отчетности предприятия; 2) показатели управленческого учета предприятия; 3) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия.

Построение информационной системы финансового риск-менеджмента неразрывно связано с внедрением на предприятиях автоматизированных информационных технологий управления финансовой деятельностью. Применение таких технологий предполагает использование разнообразного программного обеспечения, современных средств вычислительной техники и связи, максимальное приближение терминальных устройств по накоплению, хранению и переработке информации к рабочим местам финансовых риск-менеджеров.

Вместе с тем, следует учесть, что высокая степень автоматизации финансовой информационной системы усиливает риск снижения ее безопасности, повышает ее уязвимость по отношению к деструктивным воздействиям конкурентов и других заинтересованных лиц. В связи с этим, внедряя на предприятии автоматизированные информационные технологии управления финансовыми рисками, необходимо обеспечивать соответствующие системы их защиты.

Раздел 2. Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия.

Тема 2.1 Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия.

Методический инструментарий оценки уровня финансового риска является наиболее обширным, так как включает в себя разнообразные экономико-статистические, экспертные, аналоговые методы оценки. Выбор конкретных методов оценки определяется наличием необходимой информационной базы и уровнем квалификации менеджеров.

1. Экономико-статистические методы составляют основу проведения оценки уровня финансового риска. К числу основных расчетных показателей такой оценки относятся: а) уровень финансового риска; б) дисперсия; в) среднеквадратическое (стандартное) отклонение; г) коэффициент вариации; д) коэффициент «бета»;

2. Экспертные методы оценки уровня финансового риска применяются в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информационные данные для осуществления расчетов экономико-статистическими методами. Эти риски базируются на опросе квалифицированных специалистов с последующей математической обработкой результатов этого опроса.

3. Аналоговые методы оценки уровня финансового риска позволяют определить уровень рисков по отдельным наиболее массовым финансовым операциям предприятия. При этом для сравнения может быть использован как собственный, так и внешний опыт осуществления таких финансовых операций.

Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска позволяет обеспечить четкую количественную пропорциональность показателей в процессе управления финансовой деятельностью предприятия:

- 1) определение необходимого уровня премии за риск;
- 2) определение необходимой суммы премии за риск по конкретному финансовому (фондовому) инструменту;
- 3) определение (необходимого) общего уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска;
- 4) оценка стоимости денежных средств с учетом фактора риска дает возможность осуществлять расчеты как будущей, так и настоящей их стоимости с обеспечением необходимого уровня премии за риск: а) оценка будущей стоимости денежных средств с учетом фактора риска; б) оценка настоящей стоимости денежных средств с учетом фактора риска.

Тема 2.2 Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков (Компьютерная презентация, 2 часа).

Система внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков предусматривает использование следующих основных методов:

- 1) избегание риска: отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок; отказ от продолжения хозяйственных отношений с партнерами, систематически нарушающими контрактные обязательства; отказ от использования в высоких объемах заемного капитала; отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах; отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых инвестициях.

Отвержение перечисленных рисков лишает предприятие дополнительных источников формирования прибыли, а соответственно отрицательно влияет на темпы его экономического развития и эффективность использования собственного капитала. Поэтому в системе внутренних механизмов нейтрализации рисков их избежание должно осуществляться очень осторожно;

2) лимитирование концентрации риска. Система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков, может включать: предельный размер (удельный вес) заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности; минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме; максимальный размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю; максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке; максимальный размер вложения средств в ценные бумаги одного эмитента; максимальный период отвлечение средств в дебиторскую задолженность;

3) диверсификация. В качестве основных форм диверсификации финансовых рисков предприятия могут быть использованы следующие ее направления: диверсификация видов финансовой деятельности; диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») предприятия; диверсификация депозитного портфеля; диверсификация кредитного портфеля; диверсификация портфеля ценных бумаг; диверсификация программы реального инвестирования;

4) трансферт риска. В современной практике риск-менеджмента получили широкое распространение следующие основные направления распределения рисков: распределение риска между участниками инвестиционного проекта; распределение риска между предприятием и поставщиками сырья и материалов; распределение риска между участниками лизинговой операции; распределение риска между участниками факторинговой (форфейтинговой) операции;

5) самострахование. Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются: формирование резервного (страхового) фонда предприятия; формирование целевых резервных фондов; формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности; формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия; нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде.

б) прочие методы: обеспечение востребования с контрагента по финансовой операции дополнительного уровня премии за риск; получение от контрагентов определенных гарантий; сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств в контрактах с контрагентами; обеспечение компенсации возможных финансовых потерь по рискам за счет предусматриваемой системы штрафных санкций.

Тема 2.3 Страхование финансовых рисков предприятия.

Страхование финансовых рисков проводится страховщиками на основании особых правил страхования, учитывающих специфику порядка его осуществления и содержащих исключительный перечень страховых рисков. Основные направления страхования финансовых рисков (в разряде подотрасли – страхование предпринимательской деятельности):

1) страхование предпринимательских рисков (коммерческие риски; простой оборудования; перемены в торговле и т.п.);

2) страхование финансовых рисков (риск непогашения кредита; риск неуплаты процентов за кредит; страхование депозитов и пр.).

Участие страховой компании в покрытии финансовых рисков организаций, предприятий характеризуется как первичное, прямое страхование.

Основные условия договора включают ответственность страховщика в возмещении страхователю потерь, возникших вследствие неблагоприятных событий в производственно-хозяйственной деятельности предприятия, срок страхования, страховую оценку, сумму и размеры уплачиваемых взносов.

Особенностью многих видов страхования от финансовых потерь в производственно-коммерческой деятельности является то, что страхователь стремится к более быстрой окупаемости вложенных затрат и объективно заинтересован в сокращении срока страхования. Для страховщика короткий срок действия договора повышает риск неоправданной выплаты возмещения, что вызывает его стремление увеличивать срок страхования.

При страховании прямых финансовых потерь выплата возмещения производится по окончании срока страхования, когда выявляются окончательно результаты застрахованных финансово-коммерческих операций. При страховании финансовых рисков по долговым обязательствам необходимость компенсации может возникнуть в любой момент действия договора страхования.

Для страховщика наиболее предпочтительными являются виды страхования прямых финансовых потерь, когда создаются условия планирования размеров поступивших взносов, равномерного их использования и достижения определенных результатов в конкретные сроки.

При определении срока страхования, связанного с реальными инвестициями, страховщик исходит из научно-обоснованных рекомендаций и анализа практики окупаемости инвестиций в различных сферах производственной и непроизводственной деятельности.

При заключении договора к страхователю предъявляются определенные требования: наличие лицензии, разрешения или патента на ведение данного вида деятельности; предоставление в письменном заявлении полной информации о предстоящей коммерческой деятельности, включая ожидаемые от нее доходы и расходы; отсутствие просроченной задолженности банкам и другим кредиторам.

В практике страхования существуют различные варианты установления страховой суммы.

Тарифные ставки характеризуются более высоким уровнем в сравнении с тарифами по страхованию имущества. Их расчеты базируются в основном на индивидуальном подходе к каждому объекту и страхователю исходя из специфики, состава, структуры дохода, профиля деятельности, истории функционирования и положения на рынке, деловой репутации, продолжительности стабильной финансово-экономической работы и т.п.

При приеме на страхование финансовых рисков существуют некоторые ограничения по страховой ответственности. Так, из страхового покрытия исключаются следующие виды деятельности, события и финансовые потери: 1) посредническая деятельность; 2) вложения в азартные игры; 3) возможные убытки вследствие войны и военных действий; 4) возможные убытки в результате принятия решений государственными органами и политических переворотов; 5) убытки вследствие изменения курса валюты; 6) убытки вследствие отказа банка в кредитовании в связи со следующими действиями страхователя, его партнера и выгодоприобретателя; 7) затраты по материальным ресурсам, не связанным с производственной деятельностью; 8) налоги, сборы и другие обязательные платежи; 9) транспортные расходы.

Раздел 3. Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности.

Тема 3.1 Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия.

Операционная деятельность предприятия всегда сопряжена с разнообразными рисками. При этом факторы, уменьшающие (увеличивающие) степень коммерческого риска, можно представить следующим образом:

	Формы воздействия	
	Объективные	Субъективные
Инфляция		Норма прибыли
Рыночная конъюнктура (уровень спроса, предложения)		Отношение к риску
Вмешательство государства (фиксация цены, налоги)		Финансовая устойчивость
Банковская процентная ставка		Взаимоотношение «производитель – покупатель»
		Величина собственного капитала

Классификация методов управления рисками в операционной деятельности предприятий:

1) методы уклонения: отказ от ненадежных партнеров; отказ от рискованных событий; страхование хозяйственных рисков; поиск гарантов;

2) методы компенсации: стратегическое планирование деятельности; прогнозирование внешней обстановки; мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды; создание системы резервов; активный целенаправленный маркетинг;

3) методы диссипации: диверсификация видов деятельности и зон хозяйствования; диверсификация сбыта и поставок; распределение ответственности между участниками производства; распределение риска во времени;

4) методы локализации: создание венчурных предприятий; создание специальных структурных подразделений для выполнения рискованных проектов.

Информационной основой для расчетов степени рисков является бухгалтерская отчетность предприятия. Используя эти данные, можно рассчитать ряд показателей:

1) по имущественному риску: а) показатель собственности на основные средства; б) показатель участия в средствах организации;

2) по риску ликвидности (кредитный риск): а) рентабельность основной деятельности; б) коэффициент текущей ликвидности; в) коэффициент быстрой ликвидности; г) коэффициент абсолютной ликвидности; д) показатель деловой активности владельцев предприятия; е) оборачиваемость запасов; ж) удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов;

3) по рыночному риску: а) оборачиваемость дебиторской задолженности; б) оборачиваемость кредиторской задолженности; в) оборачиваемость материальных запасов; г) показатель зависимости от поставщиков.

В результате расчета перечисленных показателей определяется интегральный показатель финансового риска. Его значение указывает на общий предпринимательский риск, имеющий место на предприятии, что в итоге определяет тип рискованной ситуации и дает возможность выбрать метод управления риском.

Тема 3.2 Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия.

Риски инвестиционной деятельности во многом зависят от способов финансирования проектов и особенностей проектной деятельности, в т.ч.: значительного периода времени от начала реализации проекта до его завершения; множества участников проектной деятельности; сложного характера проектной деятельности, который представляет собой совокупность более простых форм деятельности (техническая, научная, коммерческая, производственная, строительная, финансовая и т.д.).

Большой ряд рисков, присущих различным отраслям экономики (колебания цен на продукцию, изменения политической ситуации и экологических стандартов, высокая капиталоемкость, развитие инфраструктуры и др.), усугубляется долгосрочным характером проектов и их высокой стоимостью.

Высока вероятность значительного изменения показателей окупаемости, рыночной стоимости активов и других условий, закладываемых в проект, что в ряде случаев может привести к его незавершению (возможно, к долгострою). Возникает серьезная проблема поиска источников инвестиций и участников проекта. Однако частные инвесторы не всегда готовы полностью взять на себя риски. Кроме того, реализация некоторых масштабных проектов сопряжена со значительными дополнительными расходами, которые являются их неотъемлемой частью (примером могут служить проекты сооружения электростанций, которые требуют затрат на подготовительные работы в этой зоне, и т.д.).

Подобные проблемы в реализации инвестиционных проектов обуславливают необходимость применения более сложных финансовых инструментов и схем, позволяющих аккумулировать ресурсы из разных источников и разделять риски. Поэтому одним из наиболее оптимальных вариантов является финансирование проекта по одной из схем проектного финансирования с использованием широкого спектра инструментов: создание совместных предприятий, привлечение заемного и нового акционерного капитала, собственных средств, частичного бюджетного финансирования и лизинга.

Для проектного финансирования характерно, что уже на стадии подготовки к переговорам с инвесторами должны четко определяться не только нормы доходности, но и объективные, и субъективные риски проекта, включая их оценку и методы минимизации. Все потенциальные кредиторы и инвесторы одновременно получают возможность ознакомиться с достоинствами и рисками проекта, что позволяет им согласовать единые параметры распределения рисков, размеры индивидуального участия и условия предоставления кредитов.

В обстановке, где ресурсы крайне ограничены, наиболее остро ощущается необходимость в формализованном управлении рисками, которое должно осуществляться по следующим этапам: идентификация (выявление рисков); оценка рисков; выбор методов и инструментов минимизации рисков; применение выбранных методов и инструментов; оценка результатов.

Основные аспекты, рассматриваемые в процессе анализа рисков, могут быть сформированы следующим образом: эффективность (жизнеспособность) проекта; риски завершения работ; экологические риски; операционные риски; риски прибыли; риски, связанные с поставкой материалов, сырья; риск неудачного выбора исполнителей контрактов; риск, связанный с поддержкой спонсоров; риски форс-мажора и др.

Важным шагом в процессе оценки любого проекта должно быть рассмотрение основы коммерческой жизнеспособности, включая следующие вопросы: существует ли устойчивый рынок для продукции (услуги); какие настоящий и будущий уровни конкуренции на рынке; целесообразна ли цена продукции (услуги) для уже сложившегося рынка и учитывает ли она уровень конкуренции в будущем; возможно ли учесть наиболее значимые структурные изменения рынка и влияние, которое они могут оказать на реализацию проекта; реальны ли цены, выставяемые поставщиками топлива и сырья; могут ли потенциальные конечные пользователи продукции (услуг) позволить себе оплатить их; существуют ли потенциальные угрозы процессу эксплуатации проекта и заключены ли соответствующие договоры, которые гарантируют, что все необходимые работы будут завершены в срок, а проект завершен вовремя.

Снижение рисков при осуществлении инвестиционных проектов может быть осуществлено за счет: качественного бизнес-планирования; привлечения к разработке и реализации проекта фирм с большим опытом ведения проектирования, производства, строительства и эксплуатации; участия прави-

тельства в качестве страхователя инвестиций; получения гарантий правительства на кредиты, предоставляемые иностранными инвесторами; налоговых и иных льгот; качественно подготовленного договора; учета в контракте (договоре) резерва средств предстоящих расходов бюджета проекта с целью компенсации возможных издержек в результате позднего завершения строительства или дополнительных расходов, которые не могут быть компенсированы на основании страховых полисов; страхования проекта; совершенствования системы ценообразования.

Тема 3.3 Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия.

Предпринимательство не всегда ведет к успеху, часто предприятие оказывается в сложном финансовом положении, преодоление которого требует не только мобилизации внутренних ресурсов, но и поиска внешних источников финансирования.

С целью предупреждения банкротства предприятия необходима своевременная диагностика финансовых кризисов.

Диагностика финансовых кризисов представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития предприятия, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде.

В зависимости от целей и методов осуществления диагностика банкротства предприятия подразделяется на две основные системы: 1) систему экспресс-диагностики банкротства; 2) систему фундаментальной диагностики банкротства.

Этапы экспресс-диагностики банкротства: 1) определение объектов наблюдения „кризисного поля“, реализующего угрозу банкротства предприятия; 2) формирование системы индикаторов оценки угрозы банкротства предприятия; 3) анализ отдельных сторон кризисного финансового развития предприятия, осуществляемый стандартными методами; 4) предварительная оценка масштабов кризисного финансового состояния предприятия.

Фундаментальная диагностика банкротства осуществляется по следующим основным этапам.

1) систематизация основных факторов, обуславливающих кризисное финансовое развитие предприятия. В процессе изучения и оценки эти факторы подразделяются на две основные группы: а) не зависящие от деятельности предприятия (внешние или экзогенные факторы); б) зависящие от деятельности предприятия (внутренние или эндогенные факторы).

2) проведение комплексного фундаментального анализа с использованием специальных методов оценки влияния отдельных факторов на кризисное финансовое развитие предприятия;

3) прогнозирование развития кризисного финансового состояния предприятия под негативным воздействием отдельных факторов;

4) прогнозирование способности предприятия к нейтрализации угрозы банкротства за счет внутреннего финансового потенциала;

5) окончательное определение масштабов кризисного финансового состояния предприятия и путей выхода из него.

Меры по финансовому оздоровлению предприятия могут быть предприняты как в судебных процедурах несостоятельности, так и во внесудебных процедурах.

Финансовое оздоровление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения.

Внешнее управление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности.

Законом предусмотрены следующие меры по восстановлению платежеспособности должника: репрофилирование производства; закрытие нерентабельных производств; взыскание дебиторской задолженности; продажа части имущества должника; уступка прав требования должника; исполнение обязательств должника собственным имуществом должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, либо третьим лицом (лицами); увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц; размещение дополнительных обыкновенных акций должника; продажа предприятия должника; замещение активов должника; иные меры.

В план внешнего управления целесообразно включать следующие разделы: общая характеристика должника; финансовое состояние должника; прогноз величины денежных средств, необходимых для удовлетворения требований кредиторов; меры по восстановлению платежеспособности должника; обоснование возможности восстановления платежеспособности должника в пределах установленного срока внешнего управления, либо при продлении этого срока; порядок и сроки реализации плана внешнего управления.

4.3. Лабораторные работы

Учебным планом не предусмотрено

4.4. Практические занятия

<i>№ п/п</i>	<i>Номер раздела дисциплины</i>	<i>Наименование тем практических занятий</i>	<i>Объем (час.)</i>	<i>Вид занятия в ин- терактивной, ак- тивной, инновационной формах, (час.)</i>
1	2	3	4	5
1	1.	Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия	2	Мозговой штурм (2 часа)
2	1.	Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия	4	-
3	1.	Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	4	-
4	2.	Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия	6	Семинар «Пресс-антипресс» (2 часа)
5	2.	Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия	4	Семинар «Пресс-конференция» (2 часа)
6	2.	Страхование финансовых рисков предприятия	2	-
7	3.	Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия	2	-
8	3.	Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия	6	Дискуссия (2 часа)
9	3.	Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия	4	-
ИТОГО			34	8

4.5. Контрольные мероприятия: курсовой проект (курсовая работа), контрольная работа, РГР, реферат

Учебным планом не предусмотрено

5. МАТРИЦА СООТНЕСЕНИЯ РАЗДЕЛОВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ К ФОРМИРУЕМЫМ В НИХ КОМПЕТЕНЦИЯМ И ОЦЕНКЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<i>Компетенции</i> <i>№, наименование разделов дисциплины</i>	<i>Кол-во часов</i>	<i>Компетенции</i>	<i>Σ комп.</i>	<i>t_{ср}, час</i>	<i>Вид учебных занятий</i>	<i>Оценка результатов</i>
		<i>ПК</i>				
		<i>9</i>				
1	2	3	4	5	6	7
1. Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия	36	+	1	36	Лк, ПЗ, СРС	Зачет
2. Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия	36	+	1	36	Лк, ПЗ, СРС	Зачет
3. Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	36	+	1	36	Лк, ПЗ, СРС	Зачет
<i>всего часов</i>	108	108	1	108		

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Черутова, М.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.И. Черутова. – 3-е изд. – Братск: БрГУ, 2018. – 210 с.

7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование издания	Вид занятия	Количество экземпляров в библиотеке, шт.	Обеспеченность, (экз./чел.)
1	2	3	4	5
Основная литература				
1.	Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования: учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. - 2-е изд., стер. - Москва: Директ-Медиа, 2017. - 554 с.: ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 547. - ISBN 978-5-4475-9318-6; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678	Лк, ПЗ	1 ЭУ	1
2.	Уколов, А.И. Оценка рисков: учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд. стер. - Москва: Директ-Медиа, 2018. - 627 с.: ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-2589-7; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268	Лк, ПЗ	1 ЭУ	1
Дополнительная литература				
3.	Черутова, М.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.И. Черутова. - 3-е изд. - Братск: БрГУ, 2018. - 210 с. http://ecat.brstu.ru/catalog/Учебные%20и%20учебно-методические%20пособия/Экономика%20и%20управление/Черутова%20М.И.Финансовый%20менеджмент.Учеб.пособие.2018.PDF	Лк, ПЗ	1 ЭР	1
4.	Уколов, А.И. Управление рисками страховой организации: учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд., стер. - Москва: Директ-Медиа, 2017. - 468 с.: ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-9317-9; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226142	Лк, ПЗ	1 ЭУ	1
5.	Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с.: ил. - Библиогр.: с. 463-467. - ISBN 978-5-394-01996-8; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274 .	Лк, ПЗ	1 ЭУ	1
6.	Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: учебное пособие / А.С. Шапкин. - 6-е изд. - Москва: Дашков и К*, 2007. - 544 с.	Лк, ПЗ	5	0,2
7.	Ковалевская, О.С. Система риск-менеджмента на предприятии: монография / О.С. Ковалевская, А.С. Афанасьев. - Братск: БрГУ, 2009. - 152 с.	Лк, ПЗ	11	0,44

8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Электронный каталог библиотеки БрГУ
http://irbis.brstu.ru/CGI/irbis64r_15/cgiirbis_64.exe?LNG=&C21COM=F&I21DBN=BOOK&P21DBN=BOOK&S21CNR=&Z21ID=.
2. Электронная библиотека БрГУ <http://ecat.brstu.ru/catalog> .
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online»
<http://biblioclub.ru> .
4. Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань» <http://e.lanbook.com> .
5. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"
<http://window.edu.ru> .
6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU <http://elibrary.ru> .
7. Университетская информационная система РОССИЯ (УИС РОССИЯ)
<https://uisrussia.msu.ru/> .
8. Национальная электронная библиотека НЭБ
<http://xn--90ax2c.xn--p1ai/how-to-search/> .

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение курса «Управление финансовыми рисками» предполагает равномерный режим работы и ритмичный ее характер.

Так, проработка лекционного материала осуществляется в течение семестра. При этом осуществляется написание конспекта лекций, изучение основных концепций, методов и технологий информационного менеджмента, выявление вызывающих трудности вопросов с целью их проработки в ходе практических занятий и индивидуальных консультаций.

В ходе практических занятий производится обобщение, систематизация, углубление и конкретизация полученных теоретических знаний, выработка способности и готовности их использования на практике. При подготовке к ним необходима проработка основной и дополнительной литературы, терминов, сведений, являющихся основополагающими в теме/разделе, а также выполнение заданий, необходимых для участия в интерактивной, активной и инновационных формах обучения по исследуемым вопросам.

Другой частью самостоятельной работы обучающихся является подготовка к зачету. При этом необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и использовать ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

9.1. Методические указания для обучающихся по выполнению практических работ

Практическое занятие № 1

Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций на основе углубления знаний о сущности финансовых рисков.

Задание:

1. На основе технологии «мозгового штурма» определить сущность стратегического управления финансовыми рисками предприятия и тактических мер по снижению степени вероятности реализации рисков.

Технология выполнения задания:

- генерирование идей о возможных вариантах содержания сущности и функций коммерческого банка;
- анализ выдвинутых идей;
- формирование однозначного толкования сущности коммерческого банка, его функций и роли в условиях рыночных отношений.

При использовании этого метода следует строго придерживаться следующих четырех правил:

- никаких критических замечаний - авторы идей не должны стесняться высказываться;
- поощрение свободного полета мысли - чем экстравагантнее идеи, тем лучше;
- идей должно быть высказано как можно больше - чем больше идей, тем выше вероятность того, что среди них попадет верное решение;
- желательно, чтобы участники обсуждения подхватывали идеи, высказанные другими, строили их комбинации, развивали их.

«Мозговой штурм» должен проходить весело, с элементами игры, ни в коем случае не напоминая деловое заседание, и на него не следует приглашать специалистов по обсуждаемой проблеме.

2. Подготовить доклады по следующим темам:

- классификация рисков;
- особенности банковских рисков;
- причины возникновения финансовых рисков;
- влияние финансовых рисков на другие виды предпринимательского риска;
- макроэкономические факторы финансовых рисков;
- влияние фактора времени на экономические риски.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 1) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Дайте определение термину «риск».
2. Что понимают под финансовым риском?
3. Какие факторы влияют на финансовые риски?
4. По каким критериям может осуществляться классификация финансовых рисков?

Практическое занятие № 2 **Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия**

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций на основе углубления и закрепления знаний о сущности и подходах к управлению финансовыми рисками.

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- какова цель управления финансовыми рисками;
- раскройте содержание основных принципов управления финансовыми рисками;
- в чем состоит сущность политики управления финансовыми рисками предприятия;
- перечислите методы управления финансовыми рисками.

2. Подготовить доклады по следующим темам:

- риск-менеджмент и программы управления риском;
- макро- и микро-риск-менеджмент;
- эвристические правила и приемы риск-менеджмента;
- стратегические методы управления рисками;
- оценка величины риска в современных условиях;
- статистические методы оценки рисков;
- экспертные методы оценки рисков: индивидуальные и коллективные;
- условия обеспечения эффективности риск-менеджмента.

3. На основании лекционного материала, учебной, научно-практической литературы подготовить эссе «Можно ли управлять риском?». Эссе подлежит обязательному обсуждению и защите.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 1) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Каковы принципы управления финансовыми рисками?
2. Какие мероприятия реализуются при управлении финансовыми рисками?
3. Какие существуют методы управления финансовыми рисками?

Практическое занятие № 3 **Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия**

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций на основе углубления и закрепления знаний об информационной системе управления финансовыми рисками

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- какие источники информации используются при оценке финансовых рисков;
- кто выступает в качестве пользователей финансовой информации;
- какие цели при этом они преследуют;
- какие требования предъявляются к финансовой информации;
- какие финансовые показатели рассчитываются при реализации мероприятий риск-менеджмента?
- какую смысловую нагрузку они в себе несут?

2. Выполнить следующие практические задания:

2.1. Цена рыночной корзины в 2010 г. составила 150 д.е., в 2014 – 250 д.е. Определите индекс цен.

2.2. Требуемая инвестором ставка дохода составляет 30% в номинальном выражении. Определите реальную ставку дохода, если цены в текущем году выросли на 17%.

2.3. По представленным в таблице данным, характеризующие величину номинального ВВП США (в млрд. долл.), рассчитав реальный ВВП для каждого года:

Год	Номинальный ВВП	Индекс уровня цен, %	Реальный ВВП
1929	104	121	
1930	56	91	
1931	91	100	

2.4. Банк установил следующую корректировку доллара США к рублю: покупка 27,6 руб.; продажа 27,85 руб. Определите: а) сколько рублей будет получено при обмене 100 долл. США; б) сколько долларов США будет получено при обмене 100 тыс. руб.

2.5. Банк установил следующие курсы валют: доллар США / казахский тенге: покупка 140, продажа 150; доллар США / российский рубль: покупка 27,6, продажа 27,85. Определите курс покупки и продажи казахского тенге к рублю.

26. Оборудование было приобретено в 1996 г. за 1 млн. руб. (курс рубля по отношению к доллару на дату приобретения равнялся 5550 : 1). Определите скорректированную первоначальную стоимость оборудования на 2014 г., если курс рубля на дату оценки составил 35 : 1, а также остаточную стоимость оборудования, если нормативный срок его службы – 25 лет.

2.7. Товарооборот фирмы в прошлом году составил 20 млн. руб. Товарооборот отчетного года – 24 млн. руб. В отчетном году произошел рост цен на 40%. Рассчитайте динамику товарооборота в текущих и сопоставимых ценах.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 1) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Кто является пользователем финансовой информации, характеризующей финансовые риски предприятия?
2. Какие требования предъявляются к информации, включаемой в информационную систему финансового риск-менеджмента?
3. Какие показатели относятся к системе финансового обеспечения риск-менеджмента?

Практическое занятие № 4

Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций путем углубления и закрепления знаний об инструментарии управления финансовыми рисками

Задание:

1. Проведение семинара «Пресс-антипресс».

Технология выполнения задания:

- до начала занятия обучающиеся должны подготовить взаимосвязанные вопросы (5-10) по изученному курсу. Особое внимание при этом уделяется экспертным методам оценки уровня финансового риска;
- на занятии группа делится на две подгруппы. Первая подгруппа задает вопросы, вторая – отвечает на них. Затем группы меняются местами. В итоге преподаватель оценивает как ответы обучающихся, так и качество и целесообразность задаваемых вопросов;
- по итогам выполнения задания производится обсуждение результатов.

2. Выполнить следующие практические задания:

- 2.1. Банк выдал в начале квартала один кредит на сумму 100 тыс. руб. сроком на 1 месяц по ставке 16% годовых и второй кредит на сумму 200 тыс. руб. сроком на 2 месяца по ставке 20% годовых. Сколько составит сумма процентов за 1-й, 2-й кредиты и общий процентный доход банка?
- 2.2. Банк принимает вклады до востребования по ставке 8% годовых. Сколько составит сумма процентов на вклад 225 тыс. руб. при хранении в банке полгода? Какова будет общая сумма долга банка вкладчику?
- 2.3. Ставка процентов банка по вкладам до востребования, составлявшая в начале года 12% годовых, через полгода была уменьшена до 10%, а еще через три месяца – до 4% годовых. Какова окажется сумма процентов, начисленных за год на вклад размером 300 тыс. руб.?
- 2.4. Вкладчик собирается положить в банк сумму 500 тыс. руб. с целью накопления 1 млн. руб. Простая ставка банка по вкладам равна 11% годовых. Через сколько времени вкладчик может накопить требуемую сумму?
- 2.5. Вкладчик собирается положить в банк 300 тыс. руб. с целью накопить через 150 дней 400 тыс. руб. Какая простая ставка банка по вкладам сможет обеспечить накопление требуемой суммы?

- 2.6. Депозит в размере 500 тыс. руб. положен в банк на три года по ставке 8%. Какую сумму составят начисленные проценты при использовании простой ставки и какую – при использовании сложной ставки с капитализацией процентов?
- 2.7. Банк начисляет проценты на вклады по сложной ставке 15% годовых. При размещении вклада 100 тыс. руб. на 3 года какая окажется сумма вклада с процентами?
- 2.8. Банк начисляет сложные проценты несколько раз в году по номинальной годовой ставке 24% годовых. По какой ставке будут начисляться проценты ежемесячно, ежеквартально, по полугодиям?
- 2.9. У Вас есть возможность получить кредит либо на 21ум21вииях 11% годовых с квартальным начислением процентов, либо на условиях 11,4% годовых с годовым начислением процентов. Какой вариант предпочтительней, если выплата процентов будет произведена одновременно с погашением кредита?
- 2.10. Банк выдал кредиты: на сумму 10 млн. руб. по ставке 20% годовых, на сумму 5 млн. руб. по ставке 22% годовых и на 21умму 15 млн. руб. по ставке 17% годовых. Чему равна средняя ставка по этим кредитам? Каков будет доход банка по каждому кредиту и общий доход?
- 2.11. Уровень инфляции за месяц составил 7% (по отношению к предыдущему месяцу). Исчислите наращенную с учетом инфляции стоимость вклада в 200 тыс. руб., хранящегося на счете до востребования в Сбербанке РФ 7 месяцев по ставке 10% годовых.
- 2.12. Определите реальную ставку доходности по годичному депозиту со ставкой 14% годовых, если предполагаемый уровень инфляции за месяц – 1%.
- 2.13. На основании данных об объемах реализации отдельных товарных групп по предприятию исчислите среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации по каждой товарной группе и в целом по предприятию:

Наименование продукта	Объем реализации по кварталам, тыс. руб.			
	I	II	III	IV
1. Батончик «Марс»	380	475	400	533
2. Батончик «Милки Уэй»	12	185	220	123
3. Батончик «Несквик»	115	200	195	270
4. Батончик «Твикс»	650	590	600	620
5. Батончик «Баунти»	400	335	415	374
6. Жевательная резинка «Бумар»	215	141	180	160
7. Жевательная резинка «Дирол»	650	800	750	920
8. Жевательная резинка «Минтон»	80	70	95	103
9. Жевательная резинка «Стиморол»	200	300	200	320
10. Жевательная резинка «Супер»	120	150	120	126
11. Изюм	1	4	3	4
12. Инжир	9	10	10	7
13. Киндер-сюрприз	30	35	50	29
14. Кофе «Нескафе Классик»	1790	1900	1880	1966
15. Кофе «Арабика» молотый	280	270	275	315

- 2.14. ООО «Интерпродукт» решает заключить договор на поставку продуктов питания с одной из трех баз. Требуется, оценив риск на основании данных о сроках оплаты товара этими базами (по коэффициенту вариации), выбрать ту базу, которая оплачивает товар в наименьшие сроки:

Номер события	Сроки оплаты в днях	Число случаев наблюдения
База № 1		
1	10	30
2	14	28
3	15	22
4	18	40
5	20	30
База № 2		
1	8	29
2	12	21
3	13	36
4	15	50
5	17	31

6	21	33
База № 3		
1	7	42
2	9	34
3	15	32
4	16	28
5	18	34
6	21	29
7	22	26
8	23	25

2.15. Сделайте вывод о целесообразности вложения 20 млн. руб. в основной капитал предприятия на основании следующих данных:

- на момент оценки ставка Сбербанка по валютным вкладам составляет 10% годовых;
- по мнению оценщика, типичный инвестор потребует как минимум 7% годовых за риск капиталовложений в недвижимость;
- экспертный анализ свидетельствует о том, что типичные ставки за компенсацию инвестиционного менеджмента и за низкую ликвидность составляют по 1,5%;
- инвестор желает возратить вложенный капитал в течение 20 лет;
- ежегодный годовой доход, приносимый предприятием, составляет 10 млн. руб.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 2) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Какие существуют методы оценки финансовых рисков?
2. Какие показатели рассчитываются при этом?

Практическое занятие № 5

Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций на углубления знаний о внутренних способах уменьшения степени вероятности реализации финансовых рисков

Задание:

1. Проведение семинара «Пресс-конференция».

Технология выполнения задания:

- тема семинара объявляется заранее, для того чтобы обучающиеся смогли подготовить письменно по 5-6 вопросов по этой теме;
- на занятии преподаватель сортирует вопросы по смысловому содержанию и приглашает для ответов на эти вопросы ведущих из числа обучающихся с таким расчетом, чтобы все члены группы смогли выступить в роли ведущих. В итоге оцениваются качество задаваемых вопросов и качество ответов на них;
- по итогам выполнения задания производится обсуждение результатов.

2. Обсудить следующие вопросы:

- охарактеризуйте сущность избежания риска как метода управления риском;
- расскажите о лимитировании концентрации риска как методе управления риском;
- в чем сущность хеджирования как метода управления риском;
- охарактеризуйте диверсификацию как метод управления риском;
- трансферт риска как метод управления риском;
- в чем сущность самострахования как метода управления риском.

3. Подготовить доклады по следующим темам:

- максимально возможный и максимально вероятный риск. Значение их оценки;
- метод избежания убытков;
- метод принятия рисков на себя;
- метод предотвращения убытков;
- метод уменьшения размера убытков;
- метод страхования;
- метод самострахования;
- метод хеджирования;
- методы передачи риска и их содержание;
- пересмотр программ управления рисками.

4. Выполнить следующие практические задания:

4.1. За выполненную работу предприниматель должен получить 600000 д.е. Заказчик предлагает отложить срок уплаты на 2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 700000 д.е. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 20%? Инфляция прогнозируется неизменной и составит 12% в год. Какая минимальная ставка дисконта делает подобные условия выгодными для предпринимателя? При решении примените два метода: с использованием номинальных и реальных показателей.

4.2. По данным таблицы определите чувствительность чистой приведенной стоимости к изменениям: объема продаж на 10% в каждом году; цены реализации на 10% в каждом году; стоимости капитала (ставки дисконта) на 5%:

Годы	Реализация, тыс. шт.	Переменные издержки, д.е./шт.	Постоянные издержки, д.е.	Себестоимость, д.е.	Цена реализации, д.е.	Выручка от реализации, д.е.	Валовая прибыль, д.е.	Коэффициент дисконтирования при ставке 10%	Дисконтированная прибыль, д.е.
1	100	3	500		4				
2	200	4	500		5				
3	250	5	500		6				
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4.3. Проведите хеджирование финансового риска. На сегодняшний момент фактический обменный курс составляет 28 д.е. за 1 долл. Через год предприниматель получит 1000 долл. Процентная ставка (по депозитам в национальной валюте) составляет 10% годовых, кре-

дит (в долларах) можно взять под 6% годовых. Фьючерс на продажу 1000 долл. на срочном рынке можно купить по 28,8 д.е. за 1 долл., а опцион на продажу 1000 долл. – по 28,9 д.е. за 1 долл. Стоимость опциона – 1500 д.е. Ставка инфляции – 15% в год. Рассчитайте прибыль от обмена валюты, взятия кредита, применения фьючерса, опциона.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 2) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Перечислите методы нейтрализации финансовых рисков.
2. Каковы условия их применения?

Практическое занятие № 6

Страхование финансовых рисков предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций путем углубления и закрепления знаний о сущности и особенностях страхования финансовых рисков предприятия

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- в чем заключается сущность страхования?
- какие критерии позволяют считать риск страховым?
- каковы преимущества и недостатки страхования?

2. Подготовить доклады по следующим темам:

- страхование как метод управления финансовыми рисками предприятия;
- страховые фонды;
- субъекты страхования, их права и обязанности;
- системы страховой ответственности;
- оценка эффективности страховых операций.

3. Выполнить следующие практические задания:

- 3.1. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 25263 руб., страхование проводится «в части» — 80%. В результате страхового случая установлен размер ущерба 19316 руб. В договоре предусмотрена безусловная франшиза — 6% к страховой

оценке. Определите страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установите наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

- 3.2. Рассчитайте страховое возмещение и ответственность страховщика при страховании предприятия от простоев производства вследствие пожара в одном из цехов. Длительность простоя — 11 суток, ответственность наступает после 3 суток, чистая прибыль фактическая, в среднем за месяц 36146 руб., налогооблагаемая прибыль — 66% от валовой прибыли, платежи по взятым обязательствам — 9245 руб., месячный фонд оплаты труда всех работников — 48327 руб., в том числе работников II категории — 65%; налоги, зависящие от фонда оплаты труда, — 40,5%; расходы по очистке территории после происшествия — 9215 руб., срочному ремонту оборудования — 12408 руб. и временной аренде помещения — 316 руб. В расчет ущерба по желанию страхователя включается 50% зарплаты работников II категории. Условная франшиза, предусмотренная в договоре, составляет 20500 руб.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 2) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Рекомендуемые источники

1. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» № 4015-1.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем сущность страхования финансовых рисков?
2. Какие случаи могут быть отнесены к страховым при страховании финансовых рисков?
3. Какие требования предъявляются к страхователю при заключении договора страхования финансовых рисков?
4. Все ли виды убытков покрываются страховым обеспечением?

Практическое занятие № 7
Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности
предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций путем углубления и закрепления знаний особенностях управления финансовыми рисками предприятия, возникающими в процессе операционной деятельности

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- потенциальные источники операционных рисков;
- перечислите основные риски, с которыми сталкиваются предприятия в операционной деятельности;
- какие используются методы анализа финансовых рисков в операционной деятельности предприятия?
- какие можно выделить модели и методы управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия?
- какие существуют возможности по снижению степени влияния финансовых рисков на экономические результаты работы предприятия?

2. Подготовить доклады по следующим темам:

- оценка и управление риском ликвидности;
- оценка и управление риском финансовой устойчивости предприятия;
- оценка и управление инфляционным риском;
- оценка и управление кредитным риском;
- оценка и управление риском потерь от изменения потока платежей;
- оценка и управление валютными рисками;
- оценка и управление рисками активов;
- личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческих решений;
- роль информации в процессе принятия решений по управлению финансовым риском;
- воздействие социальных рисков на эффективность коммерческой деятельности предприятий;
- проблемы предупреждения экологических рисков и ликвидации их последствий;
- механизмы нейтрализации операционных рисков.

3. На основе лекционного материала, учебной и научной литературы по исследуемой проблеме каждый обучающийся должен написать эссе на тему «Особенности управления производственными рисками на предприятиях, действующих в разных отраслях (по выбору обучающегося)». Эссе подлежит обязательному обсуждению и защите.

4. По данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках требуется определить интегральный показатель финансового риска предприятия (на начало и конец года):

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС, Д.Е.					
АКТИВЫ	Начало года	Конец года	ПАССИВЫ	Начало года	Конец года
I. Внеоборотные активы			III. Капитал и резервы		
Нематериальные активы	1206	1288	Уставный капитал	398332	401126
Основные средства	175462	195064	Нераспределенная прибыль	-	3022
Прочие внеоборотные активы	79852	62688	Итого	398332	404148
Итого	256520	259040	IV. Долгосрочные обязательства		
II. Оборотные активы			Займы и кредиты	10000	8500
Запасы	238352	244132	Прочие долгосрочные обязательства	5644	5650
Дебиторская задолженность	402	886	Итого	15644	14150

(свыше 12 мес.)					
Дебиторская задолженность (до 12 мес.)	122302	125462	V. Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные финансовые вложения	5032	2668	Займы и кредиты	158924	118554
<i>АКТИВЫ</i>	<i>Начало года</i>	<i>Конец года</i>	<i>ПАССИВЫ</i>	<i>Начало года</i>	<i>Конец года</i>
Денежные средства	14730	13050	Кредиторская задолженность	64438	108386
Итого	380818	386198	Итого	223362	226940
БАЛАНС	637338	645238	БАЛАНС	637338	645238
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, Д.Е.					
<i>Наименование показателя</i>	<i>Начало года</i>		<i>Конец года</i>		
Выручка от реализации	213938		197812		
Себестоимость реализованной продукции	139488		138263		
Прибыль до налогообложения	74450		59459		
Чистая прибыль	52115		41684		

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 3) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Какие факторы влияют на степень риска в операционной деятельности предприятия?
2. Какие существуют методы управления финансовыми рисками в операционной деятельности?

Практическое занятие № 8
Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций путем углубления и закрепления знаний особенностях управления финансовыми рисками предприятия, возникающими в процессе инвестиционной деятельности

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- охарактеризуйте понятия «инвестиционная деятельность» и «инвестиционный проект»;
- каковы особенности инвестиционных рисков?
- какие показатели используются для оценки привлекательности инвестиционных проектов?
- какие методы управления инвестиционными рисками Вы можете назвать?

2. Подготовить доклады по следующим темам:

- содержание инвестиционной деятельности. Виды инвестиционных проектов и способы их организации;
- классификация рисков инвестиционных проектов;
- определение оптимального соотношения «риск-доходность» посредством оптимизационного моделирования;
- страхование рисков инвестиционных проектов: виды и способы;
- оптимизация рисков финансовых инструментов инвестирования.

3. Выполнить следующие практические задания:

- 3.1. Кредитная политика банка «Инвест» ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с индустрией строительных материалов, тремя годами. Выясните, будет ли выдан кредит на строительство кирпичного завода стоимостью 1300 млн. руб., если поток доходов составит 500 млн. руб. ежегодно; ставка дисконта – 8%.
- 3.2. Инвестиционный проект требует первоначального вложения 8 млн. руб. Доходы от инвестирования ожидаются в конце четырех последующих периодов по 2 млн. руб. Рассчитайте чистую приведенную стоимость исходя из ставки 10% за период.
- 3.3. В течение 4 лет ожидаются поступления от реализации проекта в размере 3 млн. руб. Единовременные вложения в проект в начале первого года – 8 млн. руб. Оцените соотношение доходов и расходов исходя из ставки 10% годовых.
- 3.4. Рассчитайте чистую текущую стоимость дохода от проекта «Север». Стоимость проекта – 2450 млн. руб., поток доходов: в первый год – 100 млн. руб., во второй – 550 млн. руб., в третий – 800 млн. руб., в четвертый – 1200 млн. руб., в пятый год – 1500 млн. руб.; ставка дисконта – 10%.
- 3.5. Рассчитайте ставку доходности проекта «Восход» стоимостью 1400 млн. руб., если в первый год эксплуатации он принесет убыток в сумме 200 млн. руб., в последующие пять лет ежегодный доход составит 350 млн. руб. Ставка дисконта – 6%.
- 3.6. Затраты по проекту «Омега» - 800 млн. руб. Доходы: в первый год – 200 млн. руб., во второй – 350 млн. руб., в третий – 400 млн. руб., в четвертый – 500 млн. руб. Ставка дисконта – 11%. Затраты по проекту «Альфа» - 2100 млн. руб. Доходы в течение пяти лет – ежегодно 600 млн. руб. Ставка дисконта – 8%. Какой проект следует предпочесть инвестору?
- 3.7. Рассчитайте внутреннюю ставку доходности проекта «Пионер» стоимостью 1800 млн. руб., если он в течение семи лет обеспечивает ежегодный доход 350 млн. руб.
- 3.8. Оцените целесообразность включения в инвестиционный портфель проекта «Комета» стоимостью 2500 млн. руб. Прогнозный поток доходов составит: в первый год – 350 млн. руб., во второй – 700 млн. руб., в третий – 1000 млн. руб., в четвертый – 1200 млн. руб. Проект финансируется за счет собственных и заемных средств. Долгосрочный кредит предоставлен под 8% годовых в сумме 800 млн. руб. Уровень безрисковой ставки – 5%; среднерыночная доходность – 10%; коэффициент бета – 1,3; ставка налога на прибыль – 20%.
- 3.9. Рассчитайте модифицированную ставку доходности проекта «Антей» стоимостью 2000 млн. руб., обеспечивающего в течение семи лет ежегодный доход в 400 млн. руб. Инвестиции осуществляются в течение трех лет и составляют по годам соответственно: 30, 50 и 20% стоимости проекта. Сберегательный банк предлагает 6% годовых по срочным вкладам продолжительностью на 12 месяцев.

- 3.10. Рассчитайте ставку доходности финансового менеджмента по проекту «Гаймыр», затраты по которому в течение двух лет составят 3600 млн. руб. Затраты по годам распределены равномерно. Поток доходов по проекту составит: в первый год – 600 млн. руб., во второй – 1000 млн. руб., в третий – 1500 млн. руб., в четвертый – 2000 млн. руб. Доходность двенадцатимесячного срочного вклада в Сбербанке – 5% годовых. Доходность по проектам, уже осуществленным инвестором, фактически составила в среднем 15%.
- 3.11. Чему равна внутренняя норма доходности инвестиционного проекта, если стартовые инвестиции составили 1 млн. руб., а среднегодовые прибыли по нему, начиная со следующего после стартовых инвестиций года, в течение неопределенно длительного времени будут составлять по 100000 руб. в год?
- 3.12. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, приносимый инвестиционным проектом со следующими характеристиками: стартовые инвестиции – 2000 д.е., ожидаемые в следующие годы положительные сальдо реальных денег составляют: 1 год – 1500 д.е., 2 год – 1700 д.е., 3 год – 1900 д.е. Внутренняя норма доходности по сопоставимому проекту равна 20% в номинальном выражении. Индекс инфляции – 4%.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 3) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Рекомендуемые источники

Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Какие факторы влияют на степень риска в инвестиционной деятельности предприятия?
2. Какие параметры риска анализируют при оценке инвестиционной привлекательности проекта?

Практическое занятие № 9
Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия

Цель работы: развитие у обучающихся профессиональных компетенций путем углубления и закрепления знаний особенностях нейтрализации риска банкротства предприятий

Задание:

1. Обсудить следующие вопросы:

- что подразумевают под банкротством предприятия?
- в чем особенности риска банкротства предприятия?
- какие модели оценки риска банкротства существуют?
- какие цели преследует управление финансовым кризисом предприятия?

2. На основании исходных данных, представленных в задании 4 (практическое занятие № 7), оцените вероятность банкротства предприятия с использованием модели Альтмана.

3. Пользуясь Федеральным Законом «О несостоятельности (банкротстве)» выполните следующие тестовые упражнения:

1. *Какие из перечисленных нормативно-правовых актов не регулируют процедуры банкротства в России:*

- а) Гражданский кодекс РФ;
- б) Налоговый кодекс РФ;
- в) Трудовой кодекс РФ.

2. *Какая из перечисленных процедур банкротства относится к реабилитационным:*

- а) мировое соглашение;
- б) финансовое оздоровление;
- в) конкурсное производство.

3. *На какой срок вводится процедура финансового оздоровления:*

- а) до 18 месяцев;
- б) на два года;
- в) до пяти лет.

4. *Какое условие обязательно необходимо для введения процедуры финансового оздоровления:*

- а) ходатайство учредителей (участников) должника или собственника имущества должника – унитарного предприятия либо третьих лиц к первому собранию кредиторов должника о введении финансового управления;
- б) поручительство органа местного самоуправления или привлеченного к участию в деле о банкротстве соответствующего федерального органа исполнительной власти либо органа исполнительной власти субъекта РФ;
- в) ходатайство третьих лиц об исполнении обязательств должника.

5. *Каковы цели плана финансового оздоровления:*

- а) повышение эффективности производства должника;
- б) проведение реструктуризации активов должника;
- в) восстановление платежеспособности должника.

6. *Что из перечисленного может служить предметом обеспечения исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности:*

- а) неустойка;
- б) задаток;
- в) банковская гарантия;
- г) имущественные права, принадлежащие должнику на праве собственности;
- д) имущество, принадлежащее должнику на праве хозяйственного ведения.

7. *Вправе ли должник в процедуре финансового оздоровления принимать решение о своей реорганизации:*

- а) вправе;
- б) не вправе;
- в) вправе при наличии согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) и лиц, предоставивших обеспечение;
- г) не вправе без согласия административного управляющего.

8. В каком случае при осуществлении процедуры внешнего управления платежеспособность должника считается восстановленной:
- а) когда должник в состоянии осуществлять текущие платежи;
 - б) при отсутствии признаков банкротства, установленных Законом о банкротстве;
 - в) при отсутствии задолженности по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды.
9. По какой ставке начисляется процент на сумму требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, попавшие под мораторий, в процедуре внешнего управления:
- а) в размере ставки рефинансирования Центрального банка РФ на дату окончания внешнего управления;
 - б) в размере ставки рефинансирования Центрального банка РФ на дату введения внешнего управления;
 - в) в порядке и размере, предусмотренных Гражданским кодексом РФ;
 - г) в размере ставки рефинансирования Центрального банка РФ на дату введения внешнего управления, при этом соглашением внешнего управляющего с конкурсным кредитором может быть предусмотрен меньший размер подлежащих уплате процентов.
10. Включение каких мер по восстановлению платежеспособности должника в план внешнего управления не требует предварительного решения собственника должника об осуществлении таких мер:
- а) взыскание дебиторской задолженности;
 - б) продажа части имущества должника;
 - в) уступка прав требования должника;
 - г) увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц;
 - д) размещение дополнительных обыкновенных акций должника;
 - е) продажа предприятия должника.
11. Какие из перечисленных процедур восстановления платежеспособности организации относятся к судебным процедурам:
- а) внешнее управление;
 - б) финансовое оздоровление;
 - в) досудебная санация.
12. Финансовое оздоровление – это процедура банкротства, применяемая к должнику:
- а) в целях восстановления его платежеспособности;
 - б) признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения кредиторов;
 - в) в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.
13. Для осуществления каких сделок в процедуре финансового оздоровления должнику не следует получать согласие собрания кредиторов (комитета кредиторов):
- а) сделки, связанные с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;
 - б) сделки, которые влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника;
 - в) сделки, которые влекут за собой уступку прав требований, перевод долга;
 - г) сделки, которые влекут за собой уступку прав требований, перевод долга, если у должника отсутствует заинтересованность в отношении этих сделок и стоимость данных прав составляет не более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки.
14. Разработка какого документа в обязательном порядке предусмотрена Законом о банкротстве при осуществлении процедуры финансового оздоровления:
- а) план финансового оздоровления;
 - б) план внешнего управления;
 - в) график погашения задолженности.
15. Каковы цели плана внешнего управления:
- а) повышение эффективности производства должника;
 - б) восстановление платежеспособности должника;
 - в) проведение реструктуризации активов должника.
16. Какие решения из перечисленных ниже органы должника не вправе принимать в процедуре внешнего управления:

- а) об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций;
 - б) о замещении активов должника;
 - в) об уменьшении уставного капитала общества путем уменьшения номинальной стоимости акций;
 - г) об обращении с ходатайством по продаже предприятия должника;
 - д) о ликвидации общества.
17. При продаже предприятия должника в процедуре внешнего управления минимальная цена продажи предприятия определяется на основе:
- а) отчета об оценке данного предприятия независимым оценщиком;
 - б) решения, принимаемого собственниками должника;
 - в) балансовой стоимости активов предприятия на дату, предшествующую проведению открытых торгов.
18. В соответствии с Законом о банкротстве по общему правилу продажа предприятия осуществляется путем проведения:
- а) открытых торгов в форме конкурса;
 - б) закрытых торгов;
 - в) открытых торгов в форме аукциона.

Порядок выполнения:

1. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы, рекомендуемых источников изучить данный вопрос.
2. На основании конспекта лекций, основной и дополнительной литературы ответить на поставленные вопросы.

Форма отчетности: Устное обсуждение вопросов по изучаемой теме. Наличие выполненных заданий.

Задания для самостоятельной работы:

1. Повторение теоретического материала;
2. Самостоятельная работа над пройденным материалом

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При подготовке к занятию следует использовать материалы лекций (тема 3) и литературу, предложенную в качестве основной и дополнительной.

Рекомендуемые источники

Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ.

Основная литература

[1-2] – согласно таблице раздела 7.

Дополнительная литература

[3-7] – согласно таблице раздела 7.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Какие факторы влияют на степень риска в инвестиционной деятельности предприятия?
2. Какие параметры риска анализируют при оценке инвестиционной привлекательности проекта?

10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Microsoft Windows Professional Russian
2. Microsoft Office Russian
3. Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Security
4. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

<i>Вид занятия</i>	<i>Наименование аудитории</i>	<i>Перечень основного оборудования</i>	<i>№ ПЗ</i>
1	2	3	4
Лк	Лекционная аудитория (мультимедийный класс)	Интерактивная доска SMART Board 680i2/Unifl, Интерактивный планшет Wacom PL-720, Колонки Microlab Solo-7C, Ноутбук Samsung R610<NP-R610-FS08>, Телевизор плазменный Samsung 63 PS-63A756T1M	-
ПЗ	Дисплейный класс	Системный блок AMD A10-7800 Radeon R7 (12 шт.), Системный блок для слабовидящих пользователей AMD A10-7850K (1 шт.), Монитор Philips233 V5QHABP (13 шт.)	ПЗ № 1-9
СР	Читальный зал №1	Оборудование 10 ПК i5-2500/H67/4Gb(монитор TFT19 Samsung); принтер HP LaserJet P2055D	-

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

1. Описание фонда оценочных средств (паспорт)

№ компетенции	Элемент компетенции	Раздел	Тема	ФОС
ПК-9	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	1. Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия	1.1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия 1.2. Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия 1.3. Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	Вопросы к зачету 1.1-1.8
		2. Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия	2.1. Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия 2.2. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия 2.3. Страхование финансовых рисков предприятия	Вопросы к зачету 2.1-2.9
		3. Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	3.1. Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия 3.2. Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия 3.3. Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия	Вопросы к зачету 3.1-3.12

2. Вопросы к зачету

№ п/п	Компетенции		ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ	№ и наименование раздела
	Код	Определение		
1	2	3	4	5
1.	<i>ПК-9</i>	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов	1.1. Сущность и характеристики финансового риска 1.2. Виды финансовых рисков 1.3. Принципы управления финансовыми рисками 1.4. Мероприятия политики управления финансовыми рисками	1. Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия

1	2	3	4	5				
		государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	1.5. Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков предприятия					
			1.6. Информационная система финансового риск-менеджмента					
			1.7. Требования, предъявляемые к финансовой информации					
			1.8. Система показателей информационного обеспечения финансового риск-менеджмента					
			2.1. Методы оценки уровня финансового риска					2. Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия
			2.2. Определение необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска					
			2.3. Метод избежания риска					
			2.4. Метод концентрации риска					
			2.5. Метод хеджирования.					
			2.6. Метод диверсификации					
			2.7. Метод трансферта риска					
			2.8. Метод самострахования					
		2.9. Страхование финансовых рисков предприятий: сущность и особенности осуществления	3. Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности					
		3.1. Факторы, влияющие на степень финансового риска в операционной деятельности предприятия						
		3.2. Методы управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия						
		3.3. Показатели, исчисляемые при определении степени риска в операционной деятельности предприятия						
		3.4. Особенности рисков инвестиционной деятельности предприятия						
		3.5. Виды рисков инвестиционной деятельности						
		3.6. Показатели, анализируемые при оценке инвестиционной деятельности						
		3.7. Способы уменьшения рисков инвестиционной деятельности						
		3.8. Банкротство предприятия: сущность и основные системы анализа угрозы банкротства						
		3.9. Этапы экспресс-диагностики банкротства						
		3.10. Этапы фундаментальной диагностики банкротства						
		3.11. Финансовое оздоровление предприятия						
		3.12. Внешнее управление как средство преодоления банкротства предприятия						

3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Показатели	Оценка	Критерии
Знать (ПК-9): – сущность, функции и основные принципы организации риск-менеджмента; – общие последствия риска для предприятия и практики управления рисками;	зачтено	Оценка «зачтено» выставляется обучающемуся, если он: - глубоко усвоил материал, исчерпывающе полно, четко и логически последовательно его излагает; - знает сущность финансового риска и его последствия для предприятия; функции и

<p>Уметь (ПК-9):</p> <p>– выявлять и анализировать специфические риски предпринимательской деятельности;</p>		<p>принципы организации работы по управлению финансовыми рисками;</p> <p>- выявлять и анализировать специфические риски предпринимательской деятельности;</p> <p>- владеет методами сбора и обработки информации, характеризующей финансовые риски; приемами и методами финансового анализа.</p>
<p>Владеть (ПК-9):</p> <p>– методами сбора и обработки данных, характеризующих финансовые риски;</p> <p>– приемами и методами финансового анализа.</p>	<p>не зачтено</p>	<p>Оценка «не зачтено» выставляется обучающемуся, если он:</p> <p>- не знает значительной части программного материала;</p> <p>- допускает существенные ошибки в его изложении.</p> <p>Оценка «не зачтено» ставится обучающимся, не освоившим необходимую компетенцию.</p>

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» направлена на ознакомление обучающихся с деятельностью по управлению финансовыми рисками предприятия, в том числе при осуществлении им отдельных видов хозяйственной деятельности.

Изучение дисциплины «Управление финансовыми рисками» предусматривает:

- лекции;
- практические занятия;
- самостоятельную работу обучающихся;
- зачет.

В ходе освоения раздела 1 «Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия» обучающиеся должны уяснить сущность, особенности, цель, функции управления финансовыми рисками, а также ознакомиться с системой информационного обеспечения управления финансовыми рисками предприятия.

Изучение раздела 2 «Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия» предполагает рассмотрение методического инструментария управления финансовыми рисками, внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков, а также вопросов страхования финансовых рисков предприятия.

Изучение раздела 3 «Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности» нацелено на ознакомление с управлением финансовыми рисками в процессе операционной, инвестиционной деятельности, а также в процессе кризисного финансового развития предприятия.

В процессе изучения дисциплины рекомендуется на первом этапе обратить внимание на понятийно-категориальный аппарат дисциплины. Овладение ключевыми понятиями является важным этапом в освоении сущности и принципов управления финансовыми рисками.

На втором этапе целесообразно исследовать методологические аспекты управления финансовыми рисками предприятия.

В процессе проведения практических занятий происходит закрепление знаний, формирование навыков, необходимых для принятия обоснованных управленческих решений в области финансов предприятия.

Предусмотрено проведение аудиторных занятий (в виде лекций и практических занятий) в сочетании с самостоятельной работой.

Самостоятельную работу необходимо начинать с проработки конспекта лекций, обобщения, систематизации, углубления и конкретизации полученных теоретических знаний с использованием основной и дополнительной литературы, а также рекомендуемых ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

В процессе консультации с преподавателем обучающиеся могут прояснять вопросы, вызвавшие трудности при самостоятельной работе, а также материал, имеющий отношение к банковской системе, активам и ресурсам, операциям и экономическим результатам банка.

К зачету допускаются обучающиеся, выполнившие все практические работы, предусмотренные настоящей рабочей программой (перечень работ представлен в разделе 4, методические указания по выполнению заданий и их оформлению – в разделе 9.1).

АННОТАЦИЯ

рабочей программы дисциплины

Управление финансовыми рисками

1. Цель и задачи дисциплины

Формирование у обучающихся профессиональных компетенций в области управления финансовыми рисками предприятия на основе освоения ими знаний, приобретения умений и навыков, связанных с использованием современных подходов к управлению финансовыми рисками предприятий различных отраслей, сфер и форм собственности.

Основная задача изучения дисциплины - освоение обучающимися следующих вопросов: теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия; методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия; особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности.

2. Структура дисциплины

2.1 Распределение трудоемкости по отдельным видам учебных занятий, включая самостоятельную работу: лекции – 17 часов; практические занятия – 34 часа, самостоятельная работа – 57 часов.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 108 часа, 3 зачетных единицы

2.2 Основные разделы дисциплины:

- 1 – Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия.
- 2 – Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия.
- 3 – Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности.

3. Планируемые результаты обучения (перечень компетенций)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК-9 Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли.

4. Вид промежуточной аттестации: зачет

*Протокол о дополнениях и изменениях в рабочей программе
на 20__-20__ учебный год*

1. В рабочую программу по дисциплине вносятся следующие дополнения:

2. В рабочую программу по дисциплине вносятся следующие изменения:

Протокол заседания кафедры № _____ от «__» _____ 20__ г.,
(разработчик)

Заведующий кафедрой _____
(подпись)

(Ф.И.О.)

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО
КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

1. Описание фонда оценочных средств (паспорт)

№ компетенции	Элемент компетенции	Раздел	Тема	ФОС
ПК-9	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	1. Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия	1.1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия 1.2. Сущность, цель и функции управления финансовыми рисками предприятия 1.3. Системы обеспечения управления финансовыми рисками предприятия	Контрольные вопросы по разделам дисциплины
		2. Методы оценки и управления финансовыми рисками предприятия	2.1. Методический инструментарий управления финансовыми рисками предприятия 2.2. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия 2.3. Страхование финансовых рисков предприятия	Контрольные вопросы по разделам дисциплины
		3. Особенности управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	3.1. Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия 3.2. Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия 3.3. Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия	Контрольные вопросы по разделам дисциплины

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Показатели	Оценка	Критерии
<p>Знать (ПК-9):</p> <ul style="list-style-type: none"> – сущность, функции и основные принципы организации риск-менеджмента; – общие последствия риска для предприятия и практики управления рисками; <p>Уметь (ПК-9):</p> <ul style="list-style-type: none"> – выявлять и анализировать специфические риски предпринимательской деятельности; 	зачтено	<p>Оценка «зачтено» выставляется, если обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> - понимает сущность финансовых рисков; - знает основные принципы управления финансовыми рисками; - продемонстрировал способности выявлять и анализировать финансовые риски, принимать управленческие решения по результатам финансового анализа; - четко и аргументированно отвечает на вопросы по анализируемой теме.

Владеть (ПК-9): – методами сбора и обработки данных, характеризующих финансовые риски; – приемами и методами финансового анализа.	не зачтено	Оценка «не зачтено» выставляется, если обучающийся затрудняется отвечать на вопросы по анализируемой теме.
---	-------------------	--

Программа составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент от «12» января 2016 г. № 7

для набора 2014 года: и учебным планом ФГБОУ ВО «БрГУ» для заочной формы обучения от «03» июля 2018 г. № 413

для набора 2015 года: и учебным планом ФГБОУ ВО «БрГУ» для очной формы обучения от «03» июля 2018 г. № 413, для заочной формы обучения от «03» июля 2018 г. № 413

Программу составил:

Грудистова Е.Г., доцент баз. кафедры МиИТ, доцент, к.э.н. _____

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании базовой кафедры МиИТ

от «19» декабря 2018 г., протокол № 8

И.о. заведующего базовой кафедрой МиИТ _____ Е.И. Луковникова

СОГЛАСОВАНО:

И.о. заведующего выпускающей базовой кафедрой МиИТ _____ Е.И. Луковникова

Директор библиотеки _____ Т.Ф. Сотник

Рабочая программа одобрена методической комиссией факультета ФЭиУ

от «28» декабря 2018 г., протокол № 4

Председатель методической комиссии факультета _____ Е.В. Трапезникова

СОГЛАСОВАНО:

Начальник учебно-методического управления _____ Г.П. Нежевец

Регистрационный № _____